

UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS



**EL DUE DILIGENCE PARA VALORACIÓN FINANCIERA EN
EMPRESA DE VENTA DE LUBRICANTES EN LA REGIÓN DE
LAMBAYEQUE-2020**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO DE
LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

AUTOR

NELLY DEL PILAR PRADO IGNACIO

ASESOR

JOEL VLADIMIR DIAZ PLAZA

<https://orcid.org/0000-0002-8133-2909>

Chiclayo, 2022

**EL DUE DILIGENCE PARA VALORACIÓN FINANCIERA
EN EMPRESA DE VENTA DE LUBRICANTES EN LA
REGIÓN DE LAMBAYEQUE-2020**

**PRESENTADA POR:
NELLY DEL PILAR PRADO IGNACIO**

A la Facultad de Ciencias Empresariales de la
Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo
Para optar el título de

LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

APROBADA POR:

Pedro Jesus Cuyate Reque
PRESIDENTE

María De Las Mercedes Elizabeth Vigo Gálvez
SECRETARIO

Joel Vladimir Diaz Plaza
VOCAL

Dedicatoria

Dedicamos este trabajo de investigación a Dios, a nuestros familiares y amistades. A Dios porque nos ha permitido lograr nuestra meta y también porque ha estado con nosotros en cada paso que damos, dándonos fortaleza para continuar, por otro lado a nuestra familia, quienes a lo largo de nuestra vida han velado por nuestro bienestar, siendo ellos nuestro mayor apoyo en todo momento, depositando su confianza en cada paso que hemos dado y en cada reto que nos presentó sin dudar de la capacidad que teníamos para lograr nuestro objetivo, finalmente a nuestras amistades porque han estado en lo largo de nuestro proyecto apoyándonos y alentándonos para concluir satisfactoriamente.

Agradecimientos

Agradecimiento principalmente a la empresa Oleocentro Prado E.I.R.L debidamente representada por su gerente general la Sra. Cleofé Yudy Ignacio Valcárcel, quien se encargó de autorizar el acceso a la información necesaria para realizar la presente investigación.

Agradecer también A la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, por abrirnos las puertas y mostrarnos los conocimientos de cada uno de los docentes de la Facultad de Ciencias Empresariales en la Escuela Profesional de Administración de Empresas.

A nuestro Asesor, Joel Vladimir Diaz Plaza, agradecerle por brindarnos sus conocimientos y sobre todo su motivación para lograr concluir con éxito el proyecto.

Índice

Resumen	5
Abstract	6
Introducción.....	7
Revisión de literatura.....	8
Materiales y métodos	12
Resultados y discusión	15
Conclusiones	26
Referencias.....	27
Anexos	29

Resumen

En la presente investigación tiene como finalidad aplicar el due diligence para valoración financiera en empresa de venta de lubricantes en la región de Lambayeque-2020, teniendo planteado como problema ¿Cómo el Due Diligence valoriza financieramente una empresa de venta de lubricantes en la región de Lambayeque-2020?, es por ello que se formuló el siguiente objetivo general; Determinar la evaluación financiera a través del Due Diligence para la valorización de la empresa de venta de lubricantes en la región de Lambayeque-2020; Analizar los resultados históricos para obtener información financiera de la empresa; Analizar los activos y pasivos que están en función a la estructura financiera de la empresa; Analizar los flujos de caja para verificar la liquidez de la empresa y por último analizar las proyecciones financieramente de la empresa, asimismo esta investigación tuvo un enfoque cuantitativo, y a su vez fue de nivel descriptiva por otro lado es de manera transversal por lo que se analizó la variable en un determinado tiempo, es por ello que en el presente trabajo se focalizó en investigar si el método del due diligence podía aplicarse en la empresa.

Asimismo los resultados nos demuestran que el due diligence financiero como el nivel de profundidad financiera y que el acceso de información brindada por la empresa ayudo a tener una mejor visión para que los expertos también puedan apreciar los resultados del método.

Palabras claves: Due diligence, Financiero.

Clasificaciones JEL: G00, G23, G34, G53.

Abstract

The purpose of this research is to apply the due diligence for financial valuation in a lubricant sales company in the Lambayeque-2020 region, having as a problem how does Due Diligence financially value a lubricant sales company in the Lambayeque region -2020 ?, That is why the following general objective was formulated; Determine the financial evaluation through the Due Diligence for the valuation of the lubricant sales company in the Lambayeque-2020 region; Analyze the historical results to obtain financial information of the company; Analyze the assets and liabilities that are based on the financial structure of the company; Analyze the cash flows to verify the liquidity of the company and finally analyze the financial projections of the company, also this research had a quantitative approach, and in turn was descriptive level on the other hand it is cross-sectional so it was analyzed the variable in a certain time, that is why in this work we focused on investigating whether the due diligence method could be applied in the company.

Likewise, the results show us that the financial due diligence as the level of financial depth and that the access to information provided by the company helped to have a better vision so that the experts can also appreciate the results of the method.

Keywords: Due diligence, Financial.

Introducción

Según Cuenca (2017), señala en su artículo que el Due Diligence es un procedimiento en el cual un inversionista investiga detalladamente las distintas áreas de la empresa que se pretende comprar, con el objetivo de tener la información correcta acerca de lo que se desea obtener. En efecto el Due Diligence, es la investigación que se realiza sobre una empresa para conocer su valor.

Según Gonzales, (2018) el Due Diligence es una investigación trabajado por asesores externos que analizan minuciosamente las diferentes ramas de la empresa y determinan si cumple con el proceso del Due Diligence que no existan riesgos que afecte a una de ambas partes. Así pues este procedimiento permitirá evaluar con precisión los activos y pasivos del objeto a adquirir, decidiendo la forma de pago, el precio justo, y las diferentes responsabilidades de ambas partes.

El Due Diligence es un procedimiento que es utilizado a nivel mundial. Según la investigación de Schwarz (2018), En China este procedimiento tuvo una creciente participación en la adquisición de compañías extranjeras. Sin embargo según Gilardi & Yoplac, (2018), en el mercado peruano el Due Diligence es de suma importancia para los inversionistas que tienen como objetivo aumentar el valor real de su compañía.

En la empresa de lubricantes no existe información relevante para realizar una valorización, debido a que se desconoce de técnicas de análisis del negocio. No cuenta con información financiera sistematizada de la trayectoria de la empresa, porque se desconoce la técnica de análisis de resultados históricos. Tampoco existe un detallado informe financiero, debido a que se desconoce de técnicas de análisis de activos y pasivos; carece de un informe minucioso sobre sus ganancias y pérdidas, ya que se desconoce la técnica de análisis de flujos. Por último cuenta con información relevante del desenvolvimiento de la empresa, porque se desconoce la técnica de análisis de proyecciones financieras. Por ello se formulará la siguiente pregunta ¿Cómo el Due Diligence valoriza financieramente una empresa de venta de lubricantes en la región de Lambayeque-2020?

Dado lo explicado anteriormente, es que la presente investigación se estableció como objetivo general determinar la evaluación financiera a través del Due Diligence para la valorización de la empresa de venta de lubricantes en la región de Lambayeque - 2020 y cinco objetivos específicos: Determinar el análisis del negocio para la decisión de la valoración; Analizar los resultados históricos para obtener información financiera; Analizar los activos y pasivos que están en función a la estructura; Analizar los flujos de caja para verificar la liquidez y por último analizar las proyecciones financieramente de la empresa.

La presente investigación será de guía para estudiantes debido a que se proporcionará información relevante que ampliará el conocimiento necesario para disipar dudas sobre el procedimiento del Due Diligence financiero, asimismo contará con diversos conceptos claves que servirán como fuente para posteriores proyectos. Ahora bien sí efectivamente se comprueba que el Due Diligence financiero ayuda a determinar la valorización de una empresa, será de gran ayuda para los empresarios que en estos tiempos de crisis económica han optado por realizar la compraventa de empresas, por ello este proceso es de relevancia para realizar adquisiciones de patrimonios empresarial en nuestro país. Al mismo tiempo las empresas del sector de lubricantes considerarán conveniente el uso del Due Diligence en los procesos de

compraventa, debido a que este proceso es de suma importancia para realizar adquisiciones de patrimonio empresarial.

Revisión de literatura

Alarcón, (2019) en su investigación tuvo como objetivo proporcionar información para llegar a un precio final, que sea aceptado y justo por ambas partes. La metodología utilizada para realizar un estudio a la empresa fue cualitativa. Finalmente, el resultado que obtuvo fue que el Due Diligence es un proceso importante dentro de la valorización de empresas, debido a que es un proceso seguro, y se puede obtener la información confidencial dentro de la empresa que se está adquiriendo. Asimismo el artículo por Gonzales, (2018) tuvo como objetivo evaluar si cumple con sus obligaciones y no existen riesgos antes de iniciar el contrato de compraventa, la metodología que realizó la empresa fue mediante un análisis previo en profundidad para asegurarse de que todo está en su sitio. Finalmente concluyó que en caso existan riesgos e incumplimientos detectados, el vendedor o inversor puede pedir una reducción proporcional de la valoración de la compañía. Ahora bien según Gilardi y Yoplac, (2018). El objetivo de esta investigación es dar a conocer una guía de recomendaciones que pueden ser tomadas al momento de la adquisición de una empresa. La metodología que realizaron fue mediante la entrevista exploratoria y descriptiva, aplicada en trabajadores y directivos. En el mercado peruano son de gran importancia para los inversionistas o empresas extranjeras que desean aumentar el valor de sus compañías. Finalmente, como resultado de esta investigación obtuvieron un método para expandir las operaciones de compraventas. Asimismo según López, (2018). En su investigación el objetivo es profundizar en el conocimiento de las claves de las operaciones y determinar en qué medida los factores de éxito o fracaso de las operaciones han evolucionado y hasta qué punto están los directivos involucrados en la fusión y absorción en la empresa a adquirir, la metodología que se realizó fue mediante un análisis cualitativo que como resultado se obtuvo intentarán identificar pautas o buenas prácticas para reducir en lo posible el impacto de alguno de los factores en las operaciones de F&A. Así pues, según Parada, (2018) en su investigación tuvo como objetivo determinar cómo influyen los factores en las fusiones y adquisiciones, en el impacto para crear un valor real a los inversionistas para dichas empresas, la metodología que realizó fue mediante un enfoque mixto, cualitativo para incluir valores activos financieros y cuantitativo para recabar datos, finalmente como resultado se obtuvo que se debía incorporar mejores prácticas para poder lograr la continuidad del proceso del valor real de la empresa fusionada. Ahora bien Según Calampa & Vargas, (2017) El objetivo de esta investigación es dar a entender el correcto significado sobre las fusiones y adquisiciones, estudiando así los motivos que impulsan a un comprador o vendedor a optar por alguno de estos mecanismos de transferencia sobre una empresa, la metodología que se utilizó fue cualitativa y realizó mediante entrevistas, finalmente como resultado se obtuvo que se debe analizar también de manera objetiva las fusiones y adquisiciones, estudiando sus características y modalidades.

Due diligence

El Due Diligence es conocido además como “Debida Diligencia”, que es el significado del término en inglés.

Según Reputationup, (2020) el Due Diligence fue un término que en los Estados Unidos en 1933 se introdujo por primera vez debido a la necesidad de la adquisición de una empresa del que tenían que estar seguros. Al ser un comprador, le será de gran ayuda contar con el potencial real de su inversión futura.

Penno, (2010) señaló que, a partir de los años 90 en Argentina, utilizaron el término del Due Diligence para referirse a los trabajos de revisión para poder obtener información sobre las distintas áreas como comerciales, jurídicos, financieros, contables, procesos productivos, medioambientales, enfocado en la operación de adquisición de una empresa.

Según Restrepo (2008), El Due Diligence financiero es de suma importancia ya que permite conocer la posición, los antecedentes, las proyecciones financieras de la empresa, el Due Diligence financiero se encarga de asegurar que la información sea precisa.

Holguín, (2012). La cantidad que existe de información permite al Due Diligence obtener minuciosas perspectivas de la empresa que se desea adquirir y poder así realizar una investigación más profunda asegurando el acceso a información más delicada.

Según Chicote, (2011) el socio de Price Water House Coopers, Andrés Edelstein, señaló que el Due Diligence involucra diferentes aspectos sobre la empresa objetivo, como comerciales, legales, operativos, entre otros.

Due Diligence Financiero

Según Martos (2013) El propósito del Due Diligence Financiero es revisar minuciosamente la información financiera de la empresa a adquirir. Valorizar los activos es uno de los aspectos principales que el inversionista y/o comprador debe considerar de suma importancia. El due diligence financiero permite realizar una revisión detallada de los Estados Financieros así como también el impacto en los resultados.

Due Diligence Comercial

Cuando alguien desea adquirir una empresa, tiene que tener en cuenta que acciones abordará desde el primer día en que sea propietario y que beneficios le puede aportar. Para tener una visión amplia de la situación de mercado en el negocio. Finalmente, como resultado será necesario realizar el Due Diligence comercial, el cual se someterá a calificar la situación de la empresa en el mercado frente a su competencia, clientes y otras causas del entorno.

Due Diligence Medioambientales

Martos (2013), indica que el Due Diligence medioambiental examina si el negocio cumple con las normas de protección sobre el medioambiente es por ello el que va adquirir el negocio deberá de comprobar si cumple con la autorización y licencia, asimismo el comprador ha de investigar y averiguar cómo implementa la empresa las medidas necesarias.

Due Diligence jurídico

Según Freire, (2016) El due diligence jurídico es diferente en muchos países debido a que las leyes se rigen por el tipo de gobierno de cada país que considera lo mejor para su entorno, por ello el due diligence tiene el poder de revisión sobre las leyes en el que se desenvuelve la empresa a adquirir.

Procedimiento del Due Diligence

Según Restrepo (2008), el procedimiento es una negociación de adquisición de una empresa, donde se realiza un análisis para que el empresario pueda actuar con la prudencia necesaria y decida con la información depurada, si hace o no la compraventa de un negocio.

En el proceso del Due Diligence; en primer lugar en la planificación, se realiza la investigación de la empresa, a la cual se la realizara la transacción; luego en la ejecución se recopila la información, manteniendo una conversación con los dueños de la empresa, y poder así elaborar los análisis necesarios para llevar a cabo la transacción y por último, en el cierre del proceso se debe presentar el informe donde se incluyan los resultados de los análisis

El Due Diligence, es el procedimiento que puede ayudar tanto al inversionista, que desea minimizar los riesgos y el valor de compra; así como al vendedor, que busca encontrar factores para acrecentar el precio de su venta.

Según Soto, (2015) El proceso del Due Diligence lleva una revisión en donde un inversionista desea ampliar su negocio por medio de una compra, fusión o adquisición, el proceso del Due Diligence se encarga de comprobar los activos y pasivos de una empresa a adquirir, realizando la fase de planificación, ejecución y cierre, es por ello que los inversionistas optan por el proceso del Due Diligence, ya que es una herramienta confiable y uno de sus objetivos es de identificar si la empresa es realmente rentable.

Martos (2013), señala que el procedimiento del Due Diligence se encarga de realizar un profundo análisis a las cifras financieras sobre la empresa a adquirir. Asimismo el Due Diligence es un proceso que realiza una investigación de todas las áreas con la finalidad de brindar información relevante al adquiriente. Este autor plasma un informe donde clasificara cada análisis en 5 dimensiones donde se validará la aplicación de la metodología para la empresa: Análisis del negocio, análisis de resultados histórico, análisis de activos y pasivos, análisis de flujos de caja y análisis de proyecciones financieras. Estas dimensiones serán descritas a continuación:

Análisis del negocio

Restrepo, (2008) señala que en el proceso del Due Diligence, se debe realizar un análisis de todas las áreas con la finalidad de conocer la empresa con el objetivo de brindar información importante que oriente al comprador con su decisión de compra, para ello se debe verificar minuciosamente la información sobre los costos y presupuesto de la empresa a adquirir, este análisis permitirá tener un conocimiento más amplio sobre los factores que afectarían la información financiera, además permitirá entender hacia donde está dirigida la empresa desde su creación y servirá para comprender su evolución.

Análisis de resultado histórico

Según Martos, (2013), en su investigación el resultado histórico permite obtener un estudio de la trayectoria de la empresa a lo largo del tiempo ya que pretende identificar con total transparencia la situación e información de una empresa que permite minimizar los riesgos mediante datos fidedignos, asimismo aporta valiosa información para poder dar resultados efectivos mediante los antecedentes financieros, con este análisis se observarán que acciones se han afectado y poder así cuestionar el futuro de la empresa.

Es por ello que en la empresa de venta de lubricantes se realizará el análisis horizontal y vertical debido a que se recopilarán los estados financieros para poder así comparar la relación que guardan los diferentes años de la empresa referente a sus operaciones, asimismo este análisis nos permitirá interpretar los datos obtenidos y nos informará sobre su fortaleza o debilidad de la empresa.

Análisis de activos y pasivos

Según Guzmán, (2005) el proceso del Due Diligence evalúa los activos y pasivos con el objetivo de establecer un valor que funcione para la base de negociación sobre la empresa. Este análisis es uno de los puntos que los empresarios están dispuestos a priorizar para poder determinar un precio justo a la hora de adquirir una empresa, el objetivo es mostrar los análisis de estados financieros con los ratios. Este nos permitirá reconocer los activos sobrevalorados y pasivos infravalorados de la empresa de lubricantes.

El estado financiero del Oleocentro Prado E.I.R.L. que nos brindará es el reflejo de contabilidad de sus cuentas anuales, las cuales mostrarán como esta económicamente durante un determinado periodo debido a que en los estados financieros se plasman las actividades de la empresa.

Los ratios financieros son los coeficientes que podrán aportar unidades financieras, las cuales se podrán comparar y medir, mediante los ratios, se establecerá una relación de datos financieros por lo que de esta manera se analizará el estado del Oleocentro Prado E.I.R.L, asimismo los datos deberán de ser del mismo periodo, los ratios permitirán medir la liquidez de la empresa.

Análisis de flujos de caja

Según RPP, (2017) el Due Diligence realiza una generación de flujo de caja que tiene como función evaluar los ingresos y egresos de un periodo determinado de la empresa, con esta información se hace más factible el conocer la liquidez de una empresa y tener un conocimiento de cuánto dinero ingresará y saldrá, este análisis se utilizará para determinar las condiciones en las que se encuentra la empresa.

El análisis de flujo de caja ayudará a poder tener información acerca de la capacidad de la empresa para afrontar sus cuentas, es por ello que es de suma importancia conocer el estado del Oleocentro Prado E.I.R.L asimismo el flujo de caja ayudará a saber sus salidas y entradas netas de dinero que tiene la empresa en un determinado tiempo.

Análisis de proyecciones financieras

Komiya (2019), indica que para realizar un análisis de proyecciones financieras en el Due Diligence es de suma importancia considerar el pasado de la empresa para poder así evaluar el presente y futuro ya que es relevante para optar decisiones sobre la empresa y poder obtener información confiable por ello se debe realizar el estado financiero ya que son documentos que muestran los bienes que tiene la empresa.

La empresa de Oleocentro Prado E.I.R.L nos va a brindar información sobre su estado financiero para tener una mejor comprensión y nos permita comprender el proceso de la proyección financiera, como también evaluar las características de la empresa y poder así analizar su funcionamiento.

El Due diligence financiero permitió hallar el valor real sobre la empresa, asimismo como indica Holguín, (2012). La cantidad que existe de información permite al Due Diligence obtener minuciosas perspectivas de la empresa que se desea adquirir y poder así realizar una investigación más profunda asegurando el acceso a información más delicada, asimismo como indica Martos (2013), el procedimiento del Due Diligence realiza un profundo análisis financiero sobre la empresa a adquirir, por lo tanto existe correlación con siguiente hipótesis

plasmada en la investigación; por otro lado Restrepo (2008), señala que el Due Diligence financiero es parte esencial ya que permite conocer las proyecciones financieras de la empresa, debido a que el Due Diligence financiero se encarga de asegurar que la información sea precisa

Hipotesis 01 (H1): El proceso de due diligence financiero permite realizar el análisis de valor financiero de una empresa de venta de lubricantes.

Materiales y métodos

Esta investigación tuvo un enfoque cuantitativo debido a que se evaluó financieramente en el sector de lubricantes a la empresa “Oleocentro Prado E.I.R.L” en la región de Lambayeque. Esto permitirá saber si el empresario conoce acerca de este servicio, y si es que se está utilizando de manera correcta, siguiendo las fases correspondientes de planificación, ejecución y cierre. Y a su vez fue de nivel descriptiva, donde se observó los conocimientos del empresario acerca del procedimiento del Due Diligence a través de una investigación a una determinada empresa donde se recogió información para establecer su valor real en caso de una compraventa.

El diseño de la presente investigación fue no experimental debido a que se observaran los hechos tal y como ocurren en su ambiente natural, obteniendo datos de forma directa, que permitió realizar posteriormente un correcto estudio de la aplicación del servicio del Due Diligence. Hernández, Fernández & Baptista, (2014). Asimismo, es de manera transversal ya que se analizó la variable en un periodo de tiempo sobre una determinada empresa en la región de Lambayeque, de esta forma recopilaremos una gran cantidad de datos ya que se va a contribuir en la decisión correcta del empresario profundizando el servicio del Due Diligence.

El estudio de caso se realizó a la empresa Oleocentro Prado E.I.R.L, del sector lubricantes en la región de Lambayeque, evaluando su situación financiera y las dimensiones de la empresa a través de sus indicadores.

El instrumento que se utilizó para realizar esta investigación es a través de una ficha de evaluación para determinar si el Due Diligence financiero permite o no evaluar una empresa de lubricantes.

En esta investigación se procedió como un estudio de caso para aplicar el Due Diligence Financiero en una empresa de venta de lubricantes, Oleocentro Prado E.I.R.L. en la región de Lambayeque. Es por ello que se entregó una ficha de evaluación a los expertos para que evalúen la aplicabilidad del Due Diligence Financiero en la empresa de lubricantes.

Se analizó a la empresa como estudio de caso que será trabajado para aplicar el método del Due Diligence, se realizara en el software especializado Microsoft, Excel, asimismo se utilizará el programa SPSS versión libre.

Toda la información que se recopiló de la empresa solo se utilizó en la presente investigación sin sobrepasar los límites de información confidencial.

Tabla 1

Operacionalización de variables

Variables	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicadores
		Análisis del negocio	Presupuesto
Due Diligence	Martos (2013), señala que el procedimiento del Due Diligence se encarga de realizar un profundo análisis a las cifras financieras sobre la empresa a adquirir.	Análisis de resultados histórico Análisis de activos y pasivos	Antecedentes financieros Ratios financieros
		Análisis de flujos de caja	Índices de liquidez
		Análisis de proyecciones financieras	Estados financieros

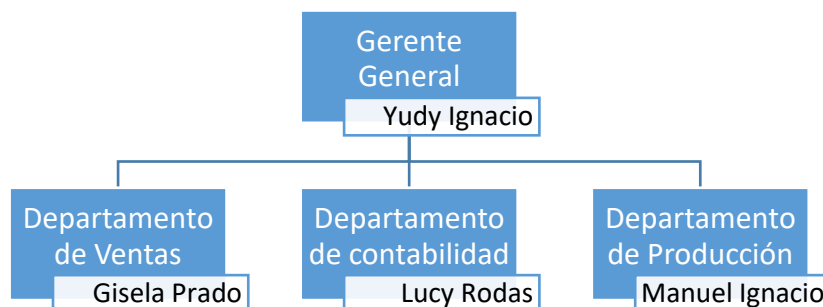
Nota: Basado en Martos (2013).

Tabla 2
Matriz de consistencia

Pregunta Principal	Objetivo Principal	Hipótesis	Dimensiones	Indicadores	
¿Cómo el Due Diligence valoriza financieramente una empresa de venta de lubricantes en la región de Lambayeque-2020?	Determinar la evaluación financiera a través del Due Diligence para la valorización de la empresa de venta de lubricantes en la región de Lambayeque-2020.	El proceso de due diligence financiero permite realizar el análisis de valor financiero de una empresa de venta de lubricantes .	Análisis del negocio	presupuesto	
	Objetivos Específicos				
	Determinar el análisis del negocio para la decisión de la valoración de la empresa.		Análisis de resultados histórico	antecedentes financieros	
	Analizar los resultados históricos para obtener información financiera de la empresa.				
	Analizar los activos y pasivos que están en función a la estructura financiera de la empresa.		Análisis de activos y pasivos	ratios financieros	
Analizar los flujos de caja para verificar la liquidez de la empresa.		Análisis de flujos de caja	Índices de liquidez		
Analizar las proyecciones financieramente de la empresa.		Análisis de proyecciones financieras	Estados financieros		
			Procedimiento y procesamiento de datos		
Diseño y Tipo de investigación	Población, muestra y muestreo	Instrumento de recolección de datos			
Enfoque Cuantitativo, Diseño Experimental-Transversal, Alance Descriptiva.	Se tomó como referencia a la empresa Oleocentro Prado E.I.R.L, evaluando su situación financiera y las dimensiones de la empresa a través de sus indicadores	El instrumento es una ficha de evaluación para determinar si el Due Dilingue Financiero permite o no evaluar una empresa de lubricantes. Estructurado por 5 indicadores.	Se procedió como estudio de caso para aplicar el Due Diligence Financiero en el Oleocentro Prado E.I.R.L., asimismo se entregó la ficha de evaluación a expertos para que evalúen la aplicabilidad. Se analizó a la empresa para aplicar el método del Due Diligence, se realizó en el software especializado Microsoft, Excel y el SPSS.		

Resultados y discusión

Mediante la escritura de constitución podemos saber el análisis del negocio en este caso del Oleocentro Prado E.I.R.L., ubicada en la ciudad de Chiclayo, es una empresa familiar administrada por Yudy Ignacio Valcárcel, quien es ahora actual gerente de la empresa desde el año 2007, teniendo así una trayectoria de años en el mercado. Esta empresa se encuentra en el rubro comercial, asimismo se dedica a la venta de lubricantes, además ofrece el servicio de cambio de aceite, es por ello que con esta información sabemos cuál es el funcionamiento de la empresa, la cual nos está ayudando a verificar y entender la evolución de esta.



Objetivo n°1: Respecto al primer objetivo el presupuesto elaborado ha permitido realizar el análisis del negocio

Tabla 8

Análisis del negocio

PRESUPUESTO ECONÓMICO			
Ingresos	2017	2018	2019
Ventas	S/ 501,317.00	S/ 492,238.00	S/ 504,439.00
Egresos			
I.-Costos de Comercialización	S/ 289,082.00	S/ 300,433.00	S/ 297,434.00
I.1 Existencias	S/ 289,082.00	S/ 300,433.00	S/ 297,434.00
II.-Gastos de Operación	S/ 79,573.00	S/ 74,110.00	S/ 78,335.00
II,1.-Gastos de Administración	S/ 47,844.00	S/ 44,166.00	S/ 47,201.00
-Gastos administrativos	S/ 47,844.00	S/ 44,166.00	S/ 47,201.00
-Sueldos administrativos	S/ -	S/ -	S/ -
II,2.-Gastos de Ventas, de comercialización, de distribución	S/ 31,729.00	S/ 29,944.00	S/ 31,134.00
III. Depreciación y amortización por cargas diferidas	S/ -	S/ -	S/ -
.-Depreciación	S/ -	S/ 5,560.00	S/ 8,469.00
.-Amortización por Cargas diferidas	S/ -	S/ -	S/ -
IV.- Impuestos	S/ -	S/ -	S/ -
-IGV a pagar	S/ -	S/ -	S/ -
-Mantenimiento, seguros y comisiones	S/ -	S/ -	S/ -
-Impuesto a la renta	S/ 983.00	S/ 935.00	S/ 1,732.00
Total egresos	S/ 369,638.00	S/ 381,038.00	S/ 385,970.00
Saldo	S/ 131,679.00	S/ 111,200.00	S/ 118,469.00

En el presupuesto económico podemos observar que en el total de ingresos que tiene como ventas es de S/ 501,317.00 en el año 2017, en el año 2018 disminuyó sus ingresos a un S/ 492,238.00, y por último en el año 2019 volvió a mantenerse como en el año 2017. Siendo así que en sus egresos del año 2017 fue de S/ 369,638.00, el 2018 de S/ 381,038.00 y finalmente en el 2019 de S/ 385,970.00.

Objetivo n°2: Según el segundo objetivo los antecedentes financieros han permitido realizar el análisis de resultados históricos.

Tabla 9

Análisis de resultados históricos

OLEOCENTRO PRADO E.I.R.L	BALANCE GENERAL			ANÁLISIS VERTICAL		
RUC N° 20480231181	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Activos						
Activos corrientes						
Caja y Bancos	S/ 16,386.00	S/ 15,636.00	S/ 12,433.00	5.0%	4.4%	3.7%
Cuentas por Cobrar Comerciales	S/ -	S/ -	S/ -	0.0%	0.0%	0.0%
Mercaderías	S/ 289,082.00	S/ 300,433.00	S/ 297,434.00	89.0%	84.9%	88.7%
Otros Activos -Saldo a favor Renta 3ra. Categoría	S/ 4,979.00	S/ 6,631.00	S/ 2,726.00	1.5%	1.9%	0.8%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	S/ 310,447.00	S/ 322,700.00	S/ 312,593.00	95.6%	91.2%	93.2%
ACTIVOS NO CORRIENTES				0.0%	0.0%	0.0%
Inmueble, Maquinaria y Equipo	S/ 63,318.00	S/ 85,598.00	S/ 85,598.00	19.5%	24.2%	25.5%
Depreciación Acumulada	-S/ 48,869.00	-S/ 54,429.00	-S/ 62,898.00	-15.0%	-15.4%	-18.8%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	S/ 14,449.00	S/ 31,169.00	S/ 22,700.00	4.4%	8.8%	6.8%
TOTAL DE ACTIVOS	S/ 324,896.00	S/ 353,869.00	S/ 335,293.00	100.0%	100.0%	100.0%
PASIVOS Y PATRIMONIO						
PASIVOS CORRIENTES						
cuentas por Pagar Comerciales Terceros	S/ 110,965.00	S/ 99,880.00	S/ 51,919.00	34.2%	28.2%	15.5%
Tributos y Aportaciones por Pagar	S/ 983.00	S/ 935.00	S/ 1,732.00	0.3%	0.3%	0.5%
Obligaciones Financieras Corto Plazo	S/ 9,717.00	S/ 34,716.00	S/ 42,216.00	3.0%	9.8%	12.6%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	S/ 121,665.00	S/ 135,531.00	S/ 95,867.00	37.4%	38.3%	28.6%
PASIVOS NO CORRIENTES				0.0%	0.0%	0.0%
Obligaciones Financieras	S/ -	S/ -	S/ -	0.0%	0.0%	0.0%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	S/ -	S/ -	S/ -	0.0%	0.0%	0.0%
TOTAL PASIVOS	S/ 121,665.00	S/ 135,531.00	S/ 95,867.00	37.4%	38.3%	28.6%
PATRIMONIO				0.0%	0.0%	0.0%
Capital	S/ 55,059.00	S/ 55,059.00	S/ 55,059.00	16.9%	15.6%	16.4%
Resultados Acumulados	S/ 126,017.00	S/ 141,747.00	S/ 162,548.00	38.8%	40.1%	48.5%
Utilidad del Ejercicio	S/ 22,155.00	S/ 21,532.00	S/ 21,819.00	6.8%	6.1%	6.5%
TOTAL PATRIMONIO	S/ 203,231.00	S/ 218,338.00	S/ 239,426.00	62.6%	61.7%	71.4%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/ 324,896.00	S/ 353,869.00	S/ 335,293.00	100.0%	100.0%	100.0%

Tabla 10
Análisis de resultado histórico

OLEOCENTRO PRADO E.I.R.L. RUC Nº 20480231181	BALANCE GENERAL			ANÁLISIS HORIZONTAL			
	2017	2018	2019	2017-2018	2018-2019	2017-2018	2018-2019
Activos				VAL. ABSOLUTOS		VAL. RELATIVOS	
Activos Corrientes							
Caja y Bancos	S/ 16,386.00	S/ 15,636.00	S/ 12,433.00	-S/ 750.00	-S/ 3,203.00	-4.6%	-20.5%
Cuentas por Cobrar Comerciales	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -		
Mercaderías	S/ 289,082.00	S/ 300,433.00	S/ 297,434.00	S/ 11,351.00	-S/ 2,999.00	3.9%	-1.0%
Otros Activos - Saldo a favor Renta 3ra. Categoría	S/ 4,979.00	S/ 6,631.00	S/ 2,726.00	S/ 1,652.00	-S/ 3,905.00	33.2%	-58.9%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	S/ 310,447.00	S/ 322,700.00	S/ 312,593.00	S/ 12,253.00	-S/ 10,107.00	3.9%	-3.1%
ACTIVOS NO CORRIENTES				S/ -	S/ -		
Inmueble, Maquinaria y Equipo	S/ 63,318.00	S/ 85,598.00	S/ 85,598.00	S/ 22,280.00	S/ -	35.2%	0.0%
Depreciación Acumulada	-S/ 48,869.00	-S/ 54,429.00	-S/ 62,898.00	-S/ 5,560.00	-S/ 8,469.00	11.4%	15.6%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	S/ 14,449.00	S/ 31,169.00	S/ 22,700.00	S/ 16,720.00	-S/ 8,469.00	115.7%	-27.2%
TOTAL DE ACTIVOS	S/ 324,896.00	S/ 353,869.00	S/ 335,293.00	S/ 28,973.00	-S/ 18,576.00	8.9%	-5.2%
PASIVOS Y PATRIMONIO				S/ -	S/ -		
PASIVOS CORRIENTES				S/ -	S/ -		
cuentas por Pagar Comerciales Terceros	S/ 110,965.00	S/ 99,880.00	S/ 51,919.00	-S/ 11,085.00	-S/ 47,961.00	-10.0%	-48.0%
Tributos y Aportaciones por Pagar	S/ 983.00	S/ 935.00	S/ 1,732.00	-S/ 48.00	S/ 797.00	-4.9%	85.2%
Obligaciones Financieras Corto Plazo	S/ 9,717.00	S/ 34,716.00	S/ 42,216.00	S/ 24,999.00	S/ 7,500.00	257.3%	21.6%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	S/ 121,665.00	S/ 135,531.00	S/ 95,867.00	S/ 13,866.00	-S/ 39,664.00	11.4%	-29.3%
PASIVOS NO CORRIENTES				S/ -	S/ -		
Obligaciones Financieras	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -		
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -		
TOTAL PASIVOS	S/ 121,665.00	S/ 135,531.00	S/ 95,867.00	S/ 13,866.00	-S/ 39,664.00	11.4%	-29.3%
PATRIMONIO				S/ -	S/ -		
Capital	S/ 55,059.00	S/ 55,059.00	S/ 55,059.00	S/ -	S/ -	0.0%	0.0%
Resultados Acumulados	S/ 126,017.00	S/ 141,747.00	S/ 162,548.00	S/ 15,730.00	S/ 20,801.00	12.5%	14.7%
Utilidad del Ejercicio	S/ 22,155.00	S/ 21,532.00	S/ 21,819.00	-S/ 623.00	S/ 287.00	-2.8%	1.3%
TOTAL PATRIMONIO	S/ 203,231.00	S/ 218,338.00	S/ 239,426.00	S/ 15,107.00	S/ 21,088.00	7.4%	9.7%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/ 324,896.00	S/ 353,869.00	S/ 335,293.00	S/ 28,973.00	-S/ 18,576.00	8.9%	-5.2%

Tabla 11

Análisis de Resultados históricos

OLEOCENTRO PRADO E.I.R.L RUC Nº 20480231181	ESTADO DE RESULTADOS			ANÁLISIS VERTICAL		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Cuenta						
Ingresos de Actividades Ordinarias	S/ 501,317.00	S/ 492,238.00	S/ 504,439.00	100.0%	100.0%	100.0%
Costo de Ventas	S/ 398,638.00	S/ 394,016.00	S/ 401,428.00	79.5%	80.0%	79.6%
Ganancia (Pérdida) Bruta	S/ 102,679.00	S/ 98,222.00	S/ 103,011.00	20.5%	20.0%	20.4%
Gastos de Ventas y Distribución	S/ 31,729.00	S/ 29,944.00	S/ 31,134.00	6.3%	6.1%	6.2%
Gastos de Administración	S/ 47,844.00	S/ 44,166.00	S/ 47,201.00	9.5%	9.0%	9.4%
Ganancia (Pérdida) Operativa	S/ 23,106.00	S/ 24,112.00	S/ 24,676.00	4.6%	4.9%	4.9%
Otros ingresos grabados	S/ 16.00	S/ -	S/ -	0.0%	0.0%	0.0%
pérdida por diferencia de cambio	S/ -	S/ -	S/ -	0.0%	0.0%	0.0%
Gastos Financieros	S/ 967.00	S/ 2,580.00	S/ 2,857.00	0.2%	0.5%	0.6%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	S/ 22,155.00	S/ 21,532.00	S/ 21,819.00	4.4%	4.4%	4.3%
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio						

Tabla 12

Análisis de Resultado Histórico

OLEOCENTRO PRADO E.I.R.L RUC Nº 20480231181	ESTADO DE RESULTADOS			ANÁLISIS HORIZONTAL			
	2017	2018	2019	2017-2018	2018-2019	2017-2018	2018-2019
Cuenta				VAL. ABSOLUTOS		VAL. RELATIVOS	
Ingresos de Actividades Ordinarias	S/ 501,317.00	S/ 492,238.00	S/ 504,439.00	-S/ 9,079.00	S/ 12,201.00	-1.8%	2.5%
Costo de Ventas	S/ 398,638.00	S/ 394,016.00	S/ 401,428.00	-S/ 4,622.00	S/ 7,412.00	-1.2%	1.9%
Ganancia (Pérdida) Bruta	S/ 102,679.00	S/ 98,222.00	S/ 103,011.00	-S/ 4,457.00	S/ 4,789.00	-4.3%	4.9%
Gastos de Ventas y Distribución	S/ 31,729.00	S/ 29,944.00	S/ 31,134.00	-S/ 1,785.00	S/ 1,190.00	-5.6%	4.0%
Gastos de Administración	S/ 47,844.00	S/ 44,166.00	S/ 47,201.00	-S/ 3,678.00	S/ 3,035.00	-7.7%	6.9%
Ganancia (Pérdida) Operativa	S/ 23,106.00	S/ 24,112.00	S/ 24,676.00	S/ 1,006.00	S/ 564.00	4.4%	2.3%
Otros ingresos grabados	S/ 16.00	S/ -	S/ -	-S/ 16.00	S/ -	-100.0%	
pérdida por diferencia de cambio	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -		
Gastos Financieros	S/ 967.00	S/ 2,580.00	S/ 2,857.00	S/ 1,613.00	S/ 277.00	166.8%	10.7%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	S/ 22,155.00	S/ 21,532.00	S/ 21,819.00	-S/ 623.00	S/ 287.00	-2.8%	1.3%
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio							

Según el balance general del análisis vertical de la empresa Oleocentro Prado E.I.R.L se puede observar que el activo corriente es de 95.6% en el 2017, 91.2% en el 2018 y 93.2% en el 2019, los cuales son de mayor porcentaje que el activo no corriente, que son 4.4% en el 2017; 8.8% en el 2018 y 6.8% en el 2019; respecto al pasivo corriente en el 2017 fue de 37.4%; en el 2018 fue 38.3%, finalmente en el 2019 fue de 28.6%.

En el análisis horizontal del balance general, podemos observar que con respecto en comparación del 2017 y 2018 fue un total de activo S/28,973.00 lo que se supone es 8.9% y entre el 2018 y 2019 fue una disminución de -S/18,576.00 en el activo total con lo que se supone es un -5.2%; y con respecto al total de pasivos y patrimonio es S/28,973.00 en comparación al 2017 y 2018 que en valor relativo es 8.9%, asimismo en comparación del año 2018 y 2019 el monto disminuye a un -S/18,576.00 lo que se supone que es un -5.2%.

Según el estado de resultado del análisis vertical según la empresa en el 2017 es de 20.5% con respecto a la utilidad bruta, 4.6% en su utilidad operativa y 4.4% en su utilidad ante impuestos; en el 2018 fue de 20.0% en la utilidad bruta, 4.9%, en su utilidad operativa y 4.4% en su utilidad ante impuestos; y en el 2019 fue de 20.4% con respecto a su utilidad bruta, 4.9% en su utilidad operativa y 4.3% fue su utilidad ante impuestos.

El estado de resultado del análisis horizontal nos muestra en su valor relativo que en el año 2017 al 2018 es de -4.3% con respecto a la utilidad bruta, 4.4% su utilidad operativa y -2.8% con respecto a su utilidad ante impuestos; del 2018 al 2019 tuvo una mejora en estos años de la empresa por ello fue de 4.9%, en su utilidad bruta, 2.3% su utilidad operativa y 1.3% en su utilidad ante impuestos.

Objetivo n°3: Respecto al tercer objetivo los ratios financieros han permitido realizar el análisis de activos y pasivos.

Tabla 13

Análisis de activos y pasivos

RATIOS DE LIQUIDEZ	FÓRMULA	2017	2018	2019
razón corriente	activo corriente/pasivo corriente	S/ 2.55	S/ 2.38	S/ 3.26
prueba ácida	(activo corriente-inventarios)/pasivo corriente	S/ 0.18	S/ 0.16	S/ 0.16
prueba súper ácida	efectivo y equivalente de efectivo/pasivo corriente	S/ 0.13	S/ 0.12	S/ 0.13

Los ratios de liquidez nos permite medir la capacidad de pago que tiene la empresa, la cual está dividida en razón corriente la cual en el 2017 es de S/2.55, en el 2018 es de S/2.38 y en el año 2019 es de S/3.26; prueba ácida en el 2017, fue de S/0.18; en el 2018 de S/0.16 y en el 2019 es de S/0.16; prueba súper ácida en el año 2017 se obtuvo el S/0.13, en 2018 fue de S/0.12; en el 2019 es de S/0.13; es decir el capital de trabajo que tiene en el año 2019 es mayor a lo que tuvo en los años 2017 y 2018; sin contar con los inventarios la capacidad de pago en la prueba acida de la empresa es mucho menor, 0.18 por cada sol de deuda en el año 2017, 0.16 por cada sol de deuda en el años 2018.

Tabla 14
Análisis de activos y pasivos

RATIOS DE APALANCAMIENTO	FÓRMULA	2017	2018	2019
ratio pasivo a capital contable	pasivo total/patrimonio	S/ 0.60	S/ 0.62	S/ 0.40
ratio patrimonio a activo total	patrimonio/activo total	63%	62%	71%
multiplicador de capital	activo total/patrimonio	S/ 1.60	S/ 1.62	S/ 1.40

En los ratios de apalancamiento podemos observar que el ratio pasivo a capital contable en el 2017 es de S/0.60, en el 2018, S/0.62; y en el 2019 fue de S/0.40; el ratio patrimonio a activo total, en el 2017 fue de 63%; en el 2018 fue de 62% y en el 2019 fue de 71% y el multiplicador de capital en el 2017 fue de S/1.60; en el 2018 fue de S/1.62 y en el 2019 fue de S/1.40, Como se puede apreciar en los años 2017, 2018 y 2019 el endeudamiento es menor a 1, significa que las deudas son menores al patrimonio; y en el año 2019 disminuyo un poco más su endeudamiento.

Tabla 15
Análisis de activos y pasivos

RATIOS DE RENTABILIDAD	FÓRMULA	2017	2018	2019
margen de utilidad bruta	utilidad bruta/ventas	20%	20%	20%
margen de utilidad operativa	utilidad operativa/ventas	5%	5%	5%
margen de utilidad neta	utilidad neta (después de impuestos)/ventas	4%	4%	4%
ROA	utilidad neta (después de impuestos)/activos totales	7%	6%	7%
ROE	utilidad neta (después de impuestos)/patrimonio	11%	10%	9%

En los ratios de rentabilidad se puede observar que en el margen de utilidad bruta, en el 2017 es del 20 %, en el 2018 se mantuvo y tuvo un porcentaje del 20%, y en el 2019 fue de 20%; margen de utilidad operativa en el año 2017 fue de 5%, 2018 se mantuvo con el 5% y en el 2019 fue de 5%; el margen de utilidad neta, en el 2017 fue de 4%, 2018, 4% y en el 2019 fue de 4%; el ROA fue de 7%, en el 2018 hubo una disminución de 6% y en el 2018 se pudo recuperar en al 7%; el ROE, en el 2017 tenemos que en porcentaje fue de 11%; en el 2018 fue de 10% y posteriormente para el año 2019 está ganancia bajo, llegando a obtener un 9%.

Objetivo n°4: Respecto al cuarto objetivo los índices de liquidez han permitido realizar el análisis de flujos de caja.

Tabla 16

Análisis de flujos de caja

FLUJO DE CAJA ECONÓMICO			
Año	2017	2018	2019
I. Ingresos	S/ 501,317.00	S/ 492,238.00	S/ 504,439.00
I.1 Ingresos por ventas	S/ 501,317.00	S/ 492,238.00	S/ 504,439.00
I.2 Recupero de Capital de Trabajo	S/ -	S/ -	S/ -
I.3 Valor Residual	S/ -	S/ -	S/ -
II. Egresos	S/ 369,638.00	S/ 375,478.00	S/ 377,501.00
II.1. Inversión Total	S/ -	S/ -	S/ -
II.2. Costos de Comercialización	S/ 289,082.00	S/ 300,433.00	S/ 297,434.00
II.3. Gastos de Operación	S/ 79,573.00	S/ 74,110.00	S/ 78,335.00
II.4 Participación Laboral	S/ -	S/ -	S/ -
II.5. IGV a pagar	S/ -	S/ -	S/ -
II.6. Impuesto a la Renta	S/ 983.00	S/ 935.00	S/ 1,732.00
Flujo de caja económico	S/ 131,679.00	S/ 116,760.00	S/ 126,938.00
Aporte de capital	S/ -	S/ -	S/ -
Saldo de caja residual	S/ 131,679.00	S/ 116,760.00	S/ 126,938.00
Saldo de caja acumulada	S/ 131,679.00	S/ 248,439.00	S/ 375,377.00

Para poder realizar el análisis de flujo de caja y poder observar la liquidez en la empresa se realizó el flujo de caja económico y el flujo de caja financiero; en el flujo de caja económico hemos podido observar que en el 2018 hubo una gran pérdida del cual su ingreso fue de 492,238.00 y su egreso de 375,478.00 en comparación al 2017 y 2019, asimismo en el 2017 se obtuvo como ingreso 501,317.00, teniendo una pérdida de 9,079.00 y como egreso 369,638.00, en el 2019 se obtuvo que hubo un ingreso de 504,439.00 el cual comparamos también con el 2018 y hubo una gran pérdida que fue de 12,201.00, así pues su egreso fue de 377,501.00; finalmente como resultado de flujo de caja económico tenemos que el año 2017 fue un total de S/131,679.00; en el 2018 fue el total de S/116,760.00 y en el 2019, S/126,938.00.

Tabla 17
Análisis de flujos de caja

FLUJO DE CAJA FINANCIERO			
Año	2017	2018	2019
I. Ingresos	S/ 501,317.00	S/ 492,238.00	S/ 504,439.00
I.1 Ingresos por ventas	S/ 501,317.00	S/ 492,238.00	S/ 504,439.00
I.2 Recupero de Capital de Trabajo	S/ -	S/ -	S/ -
I.3 Préstamo	S/ -	S/ -	S/ -
I.4 Valor Residual	S/ -	S/ -	S/ -
II. Egresos	S/ 370,605.00	S/ 378,058.00	S/ 380,358.00
II.1. Inversión Total	S/ -	S/ -	S/ -
II.2. Costos de Comercialización	S/ 289,082.00	S/ 300,433.00	S/ 297,434.00
II.3. Gastos de Operación	S/ 79,573.00	S/ 74,110.00	S/ 78,335.00
II.4 Participación Laboral	S/ -	S/ -	S/ -
II.5. IGV a pagar	S/ -	S/ -	S/ -
II.6. Impuesto a la Renta	S/ 983.00	S/ 935.00	S/ 1,732.00
II.7 Servicio de deuda	S/ 967.00	S/ 2,580.00	S/ 2,857.00
Amortización	S/ -	S/ -	S/ -
Gastos financieros	S/ 967.00	S/ 2,580.00	S/ 2,857.00
Sub total del flujo de caja financiero	S/ 130,712.00	S/ 114,180.00	S/ 124,081.00
Escudo fiscal del gasto financiero	S/ 285.27	S/ 761.10	S/ 842.82
Flujo de caja financiero	S/ 130,997.27	S/ 114,941.10	S/ 124,923.82
Aporte de capital	S/ -	S/ -	S/ -
Saldo de caja residual	S/ 130,997.27	S/ 114,941.10	S/ 124,923.82
Saldo de caja acumulada	S/ 130,997.27	S/ 245,938.37	S/ 370,862.18

Por otro lado, en el estado de flujo financiero los datos que hemos podido observar es que en los siguientes años como el 2017, 2018 y 2019 sus egresos variaron los cuales fueron en el 2017 de 370,605.00, 2018 de 378,058.00 y 2019, 380,358.00, los cuales como resultado final como flujo de caja financiero dieron los siguientes resultados, S/130,997.27, en el años 2017; S/114,941.10, en el año 2018; y en el año 2019 fue de S/124,923.82.

Objetivo n°5: Respecto al quinto objetivo los estados financieros han permitido realizar el análisis de proyecciones financieras.

Tabla 18

Análisis de proyecciones financieras

BALANCE GENERAL DEL OLEOCENTRO E.I.R.L			
RUC N° 20480231181			
	2017	2018	2019
Activos			
Activos corrientes			
Caja y Bancos	S/ 16,386.00	S/ 15,636.00	S/ 12,433.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	S/ -	S/ -	S/ -
Mercaderías	S/ 289,082.00	S/ 300,433.00	S/ 297,434.00
Otros Activos - Saldo a favor Renta 3ra. Categoría	S/ 4,979.00	S/ 6,631.00	S/ 2,726.00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	S/ 310,447.00	S/ 322,700.00	S/ 312,593.00
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inmueble, Maquinaria y Equipo	S/ 63,318.00	S/ 85,598.00	S/ 85,598.00
Depreciación Acumulada	-S/ 48,869.00	-S/ 54,429.00	-S/ 62,898.00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	S/ 14,449.00	S/ 31,169.00	S/ 22,700.00
TOTAL DE ACTIVOS	S/ 324,896.00	S/ 353,869.00	S/ 335,293.00
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
cuentas por Pagar Comerciales Terceros	S/ 110,965.00	S/ 99,880.00	S/ 51,919.00
Tributos y Aportaciones por Pagar	S/ 983.00	S/ 935.00	S/ 1,732.00
Obligaciones Financieras Corto Plazo	S/ 9,717.00	S/ 34,716.00	S/ 42,216.00
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	S/ 121,665.00	S/ 135,531.00	S/ 95,867.00
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones Financieras	S/ -	S/ -	S/ -
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	S/ -	S/ -	S/ -
TOTAL PASIVOS	S/ 121,665.00	S/ 135,531.00	S/ 95,867.00
PATRIMONIO			
Capital	S/ 55,059.00	S/ 55,059.00	S/ 55,059.00
Resultados Acumulados	S/ 126,017.00	S/ 141,747.00	S/ 162,548.00
Utilidad del Ejercicio	S/ 22,155.00	S/ 21,532.00	S/ 21,819.00
TOTAL PATRIMONIO	S/ 203,231.00	S/ 218,338.00	S/ 239,426.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/ 324,896.00	S/ 353,869.00	S/ 335,293.00

Para analizar las proyecciones financieras hemos tenido que realizar una evaluación del estado financiero de la empresa Oleocentro Prado E.I.R.L y para poder así evaluar su situación económica, ya que nos ha brindado información sobre sus activos, pasivos y patrimonio de los años 2017, 2018 y 2019, siendo así de gran aporte para poder realizar los demás análisis tanto horizontal como vertical, los ratios, el flujo de caja, asimismo en el año 2017 se obtuvo en el balance general como activo un total de S/310,447.00 y como patrimonio y pasivo se obtuvo un total de 324,896.00; en el siguiente año 2018 se obtuvo en el balance general como activo fue de S/322,700.00, como patrimonio y pasivo un total de 353,869.00; y finalmente en el año 2019 se obtuvo en el balance general un total de activo de S/312,593.00 asimismo en el patrimonio y pasivo es de 335,293.00.

Los resultados que se obtuvieron por expertos mediante encuestas, permitió observar si el método del Due Diligence era aplicable en la empresa, asimismo se obtuvo una

coeficiente de confiabilidad de 0,625, por el cual este fue hallado por el alfa de cronbach mediante el SPSS.

Objetivo n°1: Según el primer objetivo el presupuesto elaborado ha permitido realizar el análisis del negocio

Tabla 3

Análisis del negocio

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Muy de acuerdo	2	33,3	33,3	33,3
	De acuerdo	4	66,7	66,7	100,0
	Total	6	100,0	100,0	

En el objetivo se puede apreciar que 33,3% de los expertos han estado muy de acuerdo con el análisis asimismo han estado de acuerdo con el análisis en un 66,7%, siendo este aplicable para la empresa.

Objetivo n°2: Según el segundo objetivo los antecedentes financieros han permitido realizar el análisis de resultados históricos.

Tabla 4

Análisis de resultados históricos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Muy de acuerdo	5	83,3	83,3	83,3
	De acuerdo	1	16,7	16,7	100,0
	Total	6	100,0	100,0	

En el objetivo se puede apreciar que el 83,3% de los expertos siendo este un valor alto han estado muy de acuerdo con el análisis de resultados históricos y por otro lado el 16,7% estuvo de acuerdo por lo tanto es aplicable el análisis.

Objetivo n°3: Según el tercer objetivo los ratios financieros han permitido realizar el análisis de activos y pasivos.

Tabla 5

Análisis de activos y pasivos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Muy de acuerdo	3	50,0	50,0	50,0
	De acuerdo	3	50,0	50,0	100,0
	Total	6	100,0	100,0	

En el objetivo se puede apreciar que los porcentajes estuvieron equilibrado siendo estos 50% en muy de acuerdo y el mismo resultado en de acuerdo por parte de los expertos.

Objetivo n°4: Según el cuarto objetivo los índices de liquidez han permitido realizar el análisis de flujos de caja.

Tabla 6

Análisis de flujos de caja

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Muy de acuerdo	3	50,0	50,0	50,0
	De acuerdo	3	50,0	50,0	100,0
	Total	6	100,0	100,0	

En el objetivo se puede apreciar que el porcentaje es de 50% según los expertos que estuvieron muy de acuerdo, y 50% estuvieron de acuerdo por lo tanto el análisis es totalmente aplicable.

Objetivo n°5: Según el quinto objetivo los estados financieros han permitido realizar el análisis de proyecciones financieras.

Tabla 7

Análisis de proyecciones financieras

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Muy de acuerdo	5	83,3	83,3	83,3
	De acuerdo	1	16,7	16,7	100,0
	Total	6	100,0	100,0	

En el objetivo se puede apreciar que el porcentaje de 83,3% es de muy de acuerdo siendo este el más alto y el 16,7% que estaban de acuerdo, por lo tanto de igual manera el análisis sigue siendo aplicable para la empresa.

En la presente investigación se puede observar como aporta de manera positiva a la empresa; en base a esto, se cumple con la hipótesis planteada en un inicio por lo que el proceso de due diligence financiero permitió realizar el análisis de valor financiero, de acuerdo a los objetivos específicos; se pudo observar que se determinó un análisis del negocio, se analizó los resultados históricos como también se analizó los activos y pasivos, por otro lado se verificó la liquidez y se analizó las proyecciones financieras de la empresa; en la búsqueda de trabajos referenciales se encontró que este hallazgo no es ajeno a la realidad; en efecto, es compatible con la investigación realizada por Gilardi & Yoplac, (2018). Que concuerda con la investigación que el due diligence es importante, ya que en el mercado peruano para los inversionistas o empresas extranjeras que desean aumentar el valor de sus compañías usando el proceso del due diligence financiero es fundamental el método; de igual manera Parada, (2018) en su investigación señala que se debía incorporar mejores prácticas para poder lograr la continuidad del proceso del valor real de la empresa fusionada, lo cual se está realizando en la empresa de Lubricantes mediante el proceso del Due Diligencie. Por otro lado tenemos a Alarcón, (2019) que en su investigación proporcionó información para llegar a un precio final, aplicando el método para que sea aceptado y justo por ambas partes. Asimismo el artículo por Gonzales, (2018) concluyó que en caso existan riesgos e incumplimientos detectados, el vendedor o inversor puede pedir una reducción proporcional de la valoración de la compañía. Ahora bien según López, (2018). En su investigación el due diligence profundizó el conocimiento de las claves de las operaciones y hasta qué punto están los directivos involucrados en la fusión y absorción en la empresa a adquirir, es por ello que con el método del due diligence se logró reducir en lo posible el impacto de alguno de los factores en las operaciones de F&A. por otro lado Calampa & Vargas, (2017) analizó

mediante el método del due diligence de manera objetiva las fusiones y adquisiciones, estudiando sus características y modalidades, siendo así un método más convincente y transparente para adquirir una empresa.

Conclusiones

En la presente investigación determinó que el análisis del Due Diligence Financiero a la empresa de venta de lubricantes en la región de Lambayeque, cuya metodología de aplicación fue validado por expertos, los mismos que concluyeron ser aplicable para la valoración de la misma.

En la investigación se determinó que el análisis del negocio para la valoración de la empresa es fundamental para su valorización, ya que permitió entender hacia donde está dirigida la empresa desde su creación y sirvió para comprender su evolución.

La presente investigación determinó que los resultados históricos de la empresa son aplicables para la valorización de la misma. Asimismo se realizó un análisis horizontal y vertical para recopilar los estados financieros

En la investigación se determinó que el análisis de los activos y pasivos de la empresa son aplicables para la valorización de la misma.

En la investigación se determinó que el análisis de los activos y pasivos de la empresa, mediante análisis de ratios financieros, son aplicables para la valorización de la misma.

En esta investigación se determinó que el análisis de los flujos de caja, mediante la liquidez futura, son aplicables para la valorización de la misma.

En la investigación se determinó que las proyecciones financieras de la empresa son aplicables para la valorización de la misma ya que es el documento que muestra los bienes que tiene la empresa.

Recomendaciones

Se recomienda a la empresa de venta de lubricantes en la región de Lambayeque mantener el análisis del Due Diligence Financiero para determinar su valoración.

Se recomienda mantener información relevante para realizar un análisis del negocio debido a que es relevante para la valoración de la empresa.

Se recomienda realizar análisis históricos con mayor amplitud de tiempo debido a que es relevante para la valoración de la empresa.

Se recomienda mantener la información actualizada de los activos y pasivos para la determinación de los ratios financieros debido que es relevante para la valoración de la empresa.

Se recomienda constante análisis del flujo de caja debido que es relevante para la valoración de la empresa.

Se recomienda mantener las proyecciones financieras debido que es relevante para la valoración de la empresa.

Referencias

- Alarcón, P. (2019). Análisis de la influencia de un due diligence en la venta de una empresa (Tesis de maestría). Universidad Valparaíso, Chile.
- Chicote, G. (2011). Due diligence: cómo deben leerse los datos de una empresa y qué trampas pueden esconder. iProfesional.
- Cuenca, O. (2017). El proceso de Due Diligence. Revista Venture Capital. Recuperado de https://www.blogventurecapital.com/EL-PROCESO-DE-DUE-DILIGENCE-I_a36.html
- Freire, F. (2016). “DUE DILIGENCE FINANCIERA – Metodología de análisis para fusiones y adquisiciones aplicada en negociaciones locales e internacionales” (Tesis de maestría). Universidad de Guayaquil, Ecuador.
- Gallego, E. (2016). Condición en los contratos de compraventa de empresa (Tesis doctoral). Universidad de Alicante, España.
- Gilardi, J. & Yoplac, K. (2018). Fusiones y adquisiciones en el Perú: recomendaciones para una adecuada integración del factor humano (Tesis de maestría). Universidad de Piura, Lima.
- Gonzales, R. (21 de noviembre de 2018). ¿Qué es un due diligence y cómo debe hacerla una pyme?. Cincodías.
- Guzmán, C. (2005). Ratios financieros. Gestipolis.
- Hernández, R., Fernández C. & Baptista, P. (2014). Metodología de la investigación. (6^{ta}. ed.). México: McGraw Hill Educación.
- Hidalgo, F. (5 de Diciembre de 2016). ¿En qué consiste una Due Diligence comercial? Empresax.
- Holguín, R. (2012). “El enterprise risk management como componente del sistema de gobierno corporativo de la empresa para salvaguardar la creación de valor para los accionistas en el proceso de fusiones y adquisiciones” (Tesis para maestría). Universidad Panamericana, México.
- Komiya, A. (2019). ¿Qué son los estados financieros? CreceNegocios.
- Martos, A. (2013). El paso previo a la adquisición de una empresa. Disponible en <https://books.google.com.pe/books?id=3VAoAwAAQBAJ&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>

- Penno, O. (2010). “Fusiones & Adquisiciones: “LEGAL DUE DILIGENCE” Ensayo de Regulación Normativa de la actividad” (Tesis para maestría). Universidad del Cema. Argentina.
- Restrepo, I. (2008). Due Diligence Financiera, una forma para garantizar la toma eficiente de decisiones. Escuela de ciencias estratégicas.
- RPP. (9 de Junio de 2017). ¿Qué es el flujo de caja y para qué sirve? *Emprende Hoy*.
- Schwarz, M. (2018). Importancia del proceso de Due Diligence en las transacciones potenciales de fusiones y adquisiciones empresariales (Tesis de maestría). Universidad de Lima, Lima.
- Soto, C. (2015). *Fusiones & Adquisiciones*, 1^{era} Ed, Lima-Perú. Ed. Instituto Pacifico.

Anexos

Anexo 1:

Constancia

Para: Dirección de Escuela – Mgtr. Angel Llatas

De: Cleofé Yudy Ignacio Valcárcel – Gerente General

Asunto: Solicitud recibida para aplicación de Tesis

CONSTANCIA

La Sra. **IGNACIO VALCÁRCEL, CLEOFÉ YUDY** identificada con DNI° 16424757
Gerente General de **OLEOCENTRO PRADO E.I.R.L.**, con RUC 20480231181

HACE CONSTAR

Que la empresa Oleocentro Prado E.I.R.L declara que toda la información brindada está autorizada por la representada para la recolección de datos en el proyecto de tesis titulado **“EL DUE DILIGENCE PARA VALORACIÓN FINANCIERA EN EMPRESAS DE VENTA DE LUBRICANTES EN LA REGIÓN DE LAMBAYEQUE-2020”**, elaborado por la Srta. **PRADO IGNACIO, NELLY DEL PILAR**, identificada con el número de DNI 70452935.

Se extiende la presente constancia para los fines que se estimen conveniente.

Chiclayo, 25 de Junio, 2020



OLEOCENTRO PRADO E.I.R.L.
Yudy Ignacio Valcárcel
GERENTE

Anexo 2:

Validación de Resultado



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
Escuela de Administración de Empresas

Guía de entrevista al representante de las instituciones de educación superior

OBJETIVO:

Determinar la evaluación financiera a través del Due Diligence para la valorización de la empresa de venta de lubricantes en la región de Lambayeque-2020.

INSTRUCCIONES:

Lea detenidamente las preguntas, y marque con "X" la alternativa que usted considera.

RÚBRICA PARA EVALUACIÓN DE EXPERTO.

Estimado Juez Experto, se le solicita evaluar la pertinencia de cada ítem según estime conveniente.

Se agradece anticipadamente su apoyo.

	Muy de acuerdo	De acuerdo	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	En desacuerdo	Muy en desacuerdo
El presupuesto elaborado ha permitido realizar el análisis del negocio					
Los antecedentes financieros han permitido realizar el análisis de resultados históricos					
Los ratios financieros han permitido realizar el análisis de activos y pasivos					
Los índices de liquidez han permitido realizar el análisis de flujos de caja					
Los estados financieros han permitido realizar el análisis de proyecciones financieras					

Anexo 3:

Constancia de validación



CONSTANCIA DE VALIDACIÓN POR JUICIO DE EXPERTOS

Quien suscribe, CHIQUINTA ALCALDE JOSE MARIA, mediante la presente hago constar que el instrumento utilizado para la recolección de datos del proyecto de tesis para obtener el grado de Licenciada en Administración de Empresas, titulado "EL DUE DILIGENCE PARA VALORACIÓN FINANCIERA EN EMPRESA DE VENTA DE LUBRICANTES EN LA REGIÓN DE LAMBAYEQUE-2020", elaborado por la Est. Prado Ignacio, Nelly del Pilar; reúne los requisitos suficientes y necesarios para ser considerados válidos y confiables y, por tanto, aptos para ser aplicados en el logro de los objetivos que se plantearon en la investigación.

Atentamente

Chiclayo, 11 de Mayo del 2021.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Jose Maria Chiquinta Alcalde", is written over a horizontal dashed line.

FIRMA DEL JUEZ EXPERTO

Dr./ Mg./Lic. Nombre: Lic.en Adm. JOSE MARIA CHIQUINTA ALCALDE
Cargo Actual: ASESOR DE NEGOCIOS DE CAJA PIURA SAC

Anexo 4:

Constancia de validación



CONSTANCIA DE VALIDACIÓN POR JUICIO DE EXPERTOS

Quien suscribe,... , mediante la presente hago constar que el instrumento utilizado para la recolección de datos del proyecto de tesis para obtener el grado de **Licenciada en Administración de Empresas**, titulado **"EL DUE DILIGENCE PARA VALORACIÓN FINANCIERA EN EMPRESA DE VENTA DE LUBRICANTES EN LA REGIÓN DE LAMBAYEQUE-2020"**, elaborado por la Est. **Prado Ignacio, Nelly del Pilar**; reúne los requisitos suficientes y necesarios para ser considerados válidos y confiables y, por tanto, aptos para ser aplicados en el logro de los objetivos que se plantearon en la investigación.

Atentamente

Chiclayo, 11 de Mayo del 2021.

A handwritten signature in black ink, which appears to read 'Azabache', is written over a horizontal line.

FIRMA DEL JUEZ EXPERTO

Dr./ Mg./Lic. Nombre: JOSÉ ALEJANDRO AZABACHE CHERO

Cargo Actual: ADMINISTRADOR DE AGENCIA EDPYME ALTERNATIVA-SEDE CHOTA.

Anexo 5:

Constancia de validación



CONSTANCIA DE VALIDACIÓN POR JUICIO DE EXPERTOS

Quien suscribe, **JOSE LUIS TORRES ALARCÓN**, mediante la presente hago constar que el instrumento utilizado para la recolección de datos del proyecto de tesis para obtener el grado de **Licenciada en Administración de Empresas**, titulado **"EL DUE DILIGENCE PARA VALORACIÓN FINANCIERA EN EMPRESA DE VENTA DE LUBRICANTES EN LA REGIÓN DE LAMBAYEQUE-2020"**, elaborado por la Est. **Prado Ignacio, Nelly del Pilar**, reúne los requisitos suficientes y necesarios para ser considerados válidos y confiables y, por tanto, aptos para ser aplicados en el logro de los objetivos que se plantearon en la investigación.

Atentamente

Chiclayo, 11 de Mayo del 2021.

Luis Torres A.
Gerente Regional Selva
CAJA PIURA

FIRMA DEL JUEZ EXPERTO

Dr./ Mg./Lic. Nombre: MBA. JOSE LUIS TORRES ALARCÓN

Cargo Actual: Gerente Regional en Caja Piura

Anexo 6:

Constancia de validación



CONSTANCIA DE VALIDACIÓN POR JUICIO DE EXPERTOS

Quien suscribe, JUDITH ANYELINI GIRON OJEDA, mediante la presente hago constar que el instrumento utilizado para la recolección de datos del proyecto de tesis para obtener el grado de **Licenciada en Administración de Empresas**, titulado **"EL DUE DILIGENCE PARA VALORACIÓN FINANCIERA EN EMPRESA DE VENTA DE LUBRICANTES EN LA REGIÓN DE LAMBAYEQUE-2020"**, elaborado por la Est. **Prado Ignacio, Nelly del Pilar**; reúne los requisitos suficientes y necesarios para ser considerados válidos y confiables y, por tanto, aptos para ser aplicados en el logro de los objetivos que se plantearon en la investigación.

Atentamente

Chiclayo, 2 de Junio del 2021.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Judith Ojeda", written in a cursive style.

FIRMA DEL JUEZ EXPERTO

Dr./ Mg./Lic. Nombre: Lic. JUDITH ANYELINI GIRON OJEDA

Cargo Actual: CONTADORA

Anexo 7:

Constancia de resultado



CONSTANCIA DE VALIDACIÓN POR JUICIO DE EXPERTOS

Quien suscribe, ZOILA VICTORIA CAPUÑAY SIPIRAN , mediante la presente hago constar que el instrumento utilizado para la recolección de datos del proyecto de tesis para obtener el grado de **Licenciada en Administración de Empresas**, titulado **"EL DUE DILIGENCE PARA VALORACIÓN FINANCIERA EN EMPRESA DE VENTA DE LUBRICANTES EN LA REGIÓN DE LAMBAYEQUE-2020"**, elaborado por la Est. **Prado Ignacio, Nelly del Pilar**; reúne los requisitos suficientes y necesarios para ser considerados válidos y confiables y, por tanto, aptos para ser aplicados en el logro de los objetivos que se plantearon en la investigación.

Atentamente

Chiclayo, 11 de Mayo del 2021.



FIRMA DEL JUEZ EXPERTO

Dr./ Mg./Lic. Nombre: ZOILA VICTORIA CAPUÑAY SIPIRAN

Cargo Actual: CONTADORA

Anexo 8:

Validación de resultado



CONSTANCIA DE VALIDACIÓN POR JUICIO DE EXPERTOS

Quien suscribe, DEISI MILAGROS VIDARTE DÁVILA, mediante la presente hago constar que el instrumento utilizado para la recolección de datos del proyecto de tesis para obtener el grado de **Licenciada en Administración de Empresas**, titulado **"EL DUE DILIGENCE PARA VALORACIÓN FINANCIERA EN EMPRESA DE VENTA DE LUBRICANTES EN LA REGIÓN DE LAMBAYEQUE-2020"**, elaborado por la Est. Prado Ignacio, Nelly del Pilar; reúne los requisitos suficientes y necesarios para ser considerados válidos y confiables y, por tanto, aptos para ser aplicados en el logro de los objetivos que se plantearon en la investigación.

Atentamente

Chiclayo, 11 de Mayo del 2021.

FIRMA DEL JUEZ EXPERTO

Dr./ Mg./Lic. Nombre: DEISI MILAGROS VIDARTE DÁVILA

Cargo Actual: CONTADORA
